



交通运输：欧线美线 11 月下旬运价高位延续



行业综述：

从交运各子板块相对沪深 300 的表现来看，本周（11 月 8 日-11 月 12 日）交运板块整体表现有所回升。航运板块下降 1.79%，2019 年以来，航运板块累计涨幅达 96.7%（沪深 300 累计涨幅为 62.4%）；航空、机场板块分别上涨 5.41%、5.40%；物流综合板块上升 4.40%，其他各板块则较为稳定。

投资建议：

航运：欧线美线 11 月下旬运价高位延续

美线运价均为调整，沿用 11 月上旬运价，相较于 10 月底上涨幅度在 600-1000 美元/FEU；欧地航线运价基本沿用，部分船公司针对个别航线有所调整，整体市场稳定，11 月上旬上涨幅度在 200-800 美元/TEU。舱位供给紧张，船公司与货代报价差距较大，船公司运价上涨空间充足。

欧线方面，11 月中下旬进入传统淡季，订舱速度有所放缓，仍基本维持满载水平。受原材料紧缺、疫情蔓延、北方冬天恶劣天气以及到欧洲交货期逢双节等叠加影响，欧线市场订舱速度有所放缓。由于存有一定量的滚动囤货，叠加 11 月、12 月部分承运人宣布停航空班和航线调整计划，各家船公司仍能够基本维持满载水平。

虽然长滩和洛杉矶港内滞留集装箱量有所下降，但港外等候船舶仍未减少，平均等泊时间持续新高，等待进港箱量远高于港内堆存量。11 月 1

日至 9 日期间，长滩和洛杉矶港长期滞留集装箱数量分别下降了 23%和 14%，但截止至 11 月 9 日，仍有创纪录的 111 艘集装箱船进入长洛港口，其中包括港外等候船舶 81 艘，30 艘在作业船舶，等待进口箱量远高于港内堆存量。为了加快码头的运转速度，联邦政府或将采取措施加速清理积压空箱，包括建立临时堆场或者鼓励船公司派遣船舶运回空箱等措施。行业内普遍认为短期内拥堵无法得到快速解决。我们预计，后续美西码头或将控制船舶靠泊数量，避免大规模卸货造成码头运转瘫痪，后续舱位供给或更加紧张；同时超期费的征收或将进一步抬升美西航线运价。

风险提示：(1) 全球经济复苏不达预期 (2) 疫情恶化风险 (3) 快递行业价格战愈演愈烈 (4) 油价大幅反弹

关键词：物流 疫情 航运

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29610

